



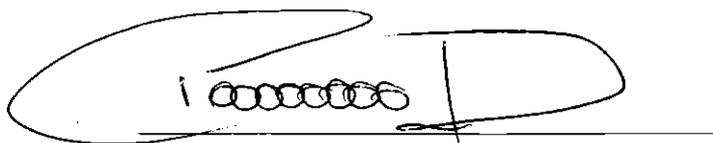
**SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
(Antes Agencia Colocadora de Seguros SETEC S.A.)**

**Estados Financieros separados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

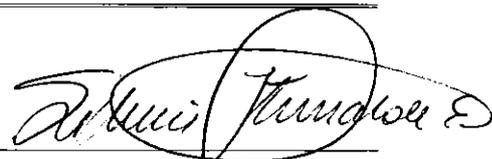
<u>CONTENIDO:</u>	<u>PÁGINA</u>
Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales	2
Estados de Cambios en el Patrimonio	3
Estados de Flujos de Efectivo	4
Conciliación del Resultado Integral total del año	5
Resumen de las Principales Políticas Contables	7
Notas a los Estados Financieros	24

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (SEPARADO)
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	6	56.403	84.497
Deudores comerciales	7	90.511	14.655
Otras cuentas por cobrar relacionadas	12	29.400	-
Otras cuentas por cobrar	8	14.939	25.870
Pagos anticipados		796	-
Activos por impuestos corrientes	13	1.390	15.498
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		193.439	140.520
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	9	1.136.470	1.154.072
Activos intangibles	9	10.665	8.300
Inversiones en subsidiarias y asociadas	10	9.656	631
Activos por impuestos diferidos	13	2.394	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.159.185	1.163.003
TOTAL ACTIVOS		1.352.624	1.303.523
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTE			
Acreeedores comerciales	11	4.337	400
Otras cuentas por pagar relacionadas	12	-	2
Pasivos por impuestos corrientes	13	20.854	33.890
Obligaciones laborales	14	54.365	50.891
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		79.556	85.183
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por impuestos diferidos	13	137.203	137.203
Beneficios definidos a empleados	14	57.008	42.089
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		194.211	179.292
TOTAL PASIVOS		273.767	264.475
PATRIMONIO (Véase Estado adjunto)			
Capital social	15	802	802
Reserva	16	401	23.166
Otros resultados integrales	17	10.540	15.029
Reserva por revaluación	18	705.125	705.101
Resultados acumulados	19	361.989	294.950
TOTAL PATRIMONIO		1.078.857	1.039.048
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.352.624	1.303.523



Pablo Morales Peralta
Gerente

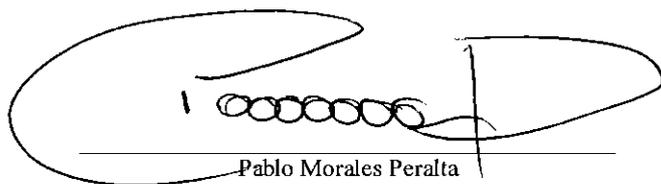


Silvia Iturralde Escobar
Contadora

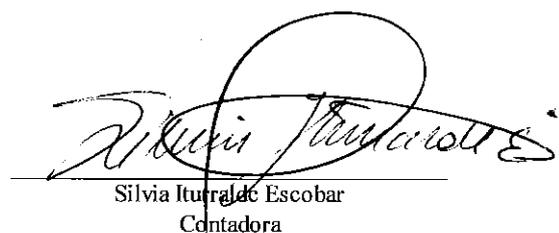
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES (SEPARADO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
RESULTADOS			
Ingresos ordinarios	20	598.671	563.787
		598.671	563.787
Gastos administrativos	21	(553.140)	(496.617)
Utilidad operacional		45.531	67.170
Gastos financieros	22	(3.670)	(3.622)
Otros ingresos	23	30.110	48.455
Utilidad antes del impuestos a la renta		71.971	112.003
Impuesto a la renta	13	(27.698)	(33.364)
Utilidad neta del año		44.273	78.639
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
<i>Partidas que no serán reclasificadas en el futuro:</i>		(4.490)	704.471
(pérdidas) ganancias actuariales	17	(4.490)	-
Superávit por revaluación de Propiedad y equipos	18	-	704.471
Otros resultados integrales netos		(4.490)	704.471
Utilidad neta integral total		39.783	783.110
Ganancias por acción		49,60	976,45



Pablo Morales Peralta
Gerente

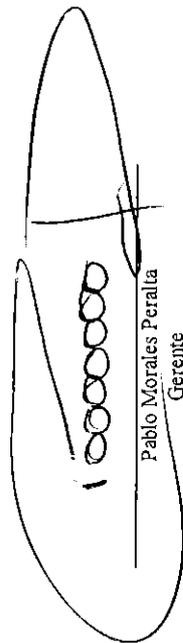


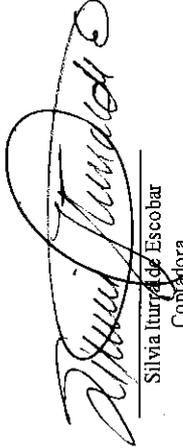
Silvia Iturralde Escobar
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (SEPARADO)
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados							Total patrimonio neto	
	Capital social	Reserva legal	Reservas facultativas	Otros resultados integrales	Reserva por revaluación	Adopción de NIIF por primera vez	Resultados acumulados		Utilidad del período
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2017	802	4.255	18.911	-	-	-	390.365	-	414.333
Efectos de aplicación de NIIF	-	-	-	-	-	(174.054)	-	-	(174.054)
Ajuste jubilación patronal y desahucio	-	-	-	15.029	-	-	-	-	15.029
Reserva por valuación de propiedades	-	-	-	-	704.471	-	-	-	704.471
Reserva por valuación de inversiones	-	-	-	-	630	-	-	-	630
Resultados netos del período que se informa	-	-	-	-	-	-	-	78.639	78.639
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	802	4.255	18.911	15.029	705.101	(174.054)	390.365	78.639	1.039.048
Transferencia resultado período anterior	-	-	-	-	-	-	78.639	(78.639)	-
Ajuste por transferencia de reservas facultativas	-	(3.854)	(18.911)	-	-	-	22.765	-	-
Reserva por valuación de inversiones	-	-	-	-	26	-	-	-	26
Resultados netos del período que se informa	-	-	-	(4.490)	-	-	-	44.273	39.783
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	802	401	-	10.539	705.127	(174.054)	491.769	44.273	1.078.857

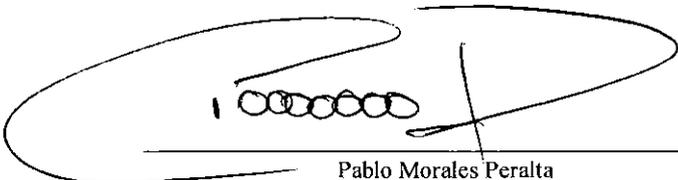

 Pablo Morales Peralta
 Gerente


 Silvia Iturza de Escobar
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (SEPARADO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	529.867	633.306
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(525.100)	(548.809)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(16.713)	-
Efectivo recibido por otros ingresos y egresos	1.707	-
Efectivo neto (pagado) recibido en las actividades de operación	(10.239)	84.497
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo pagado en la adquisición de Acciones	(9.000)	-
Efectivo pagado en la compra de Propiedad y equipos	(8.855)	-
Efectivo neto pagado en las actividades de inversión	(17.855)	-
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado a partes relacionadas	-	-
Efectivo neto pagado en las actividades de financiamiento	-	-
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo netos del año	(28.094)	84.497
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	84.497	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	56.403	84.497



Pablo Morales Peralta
Gerente

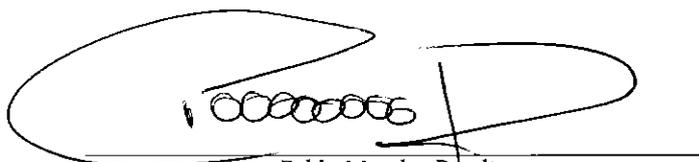


Silvia Iturrizalde Escobar
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (SEPARADO):
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	39.783	783.110
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Reserva (superávit) por revaluación de terreno y edificios	-	(704.471)
Depreciación de Propiedades y equipos	22.781	23.867
Depreciación de software	1.311	-
Provisión de gastos	3.920	-
Deterioro de deudores comerciales	6.500	-
Participación trabajadores	12.701	19.765
Impuesto a la renta corriente	30.092	33.364
Impuesto a la renta diferido	(2.394)	-
Otros resultados integrales	4.490	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14.919	12.691
Provisión de ingresos	(34.016)	-
Otros ajustes a partidas distintas de efectivo	2.252	-
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(76.742)	(14.654)
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	12.415	(18.530)
(Aumento) en pagos anticipados	(16.263)	(27.455)
(Disminución) en cuentas por pagar	-	-
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	1.631	2.376
(Disminución) en beneficios definidos para empleados	(17.584)	5.458
(Disminución) obligaciones por impuestos corrientes	(16.035)	(31.024)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(10.239)	84.497



Pablo Morales Peralta
Gerente



Silvia Iturralde Escobar
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Responsabilidad de las notas a los estados financieros separados

La información contenida en los estados financieros separados, adjuntos, es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Las notas explicativas que se presentan a continuación contienen un resumen de las políticas contables significativas utilizadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros separados adjuntos e información adicional relevante.

Los estados financieros separados, adjuntos, fueron emitidos con la aprobación de la Administración de la Compañía el 5 de abril de 2019. Dichos estados financieros serán presentados a la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

El domicilio principal de la Compañía es la Av. República del Salvador 491 y Av. Naciones Unidas, ubicada en el centro-norte de la ciudad de Quito.

La Compañía debe reportar periódicamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, acerca de la producción de comisiones, que se originen en contratos de agenciamiento, firmados con las aseguradoras, dicho reporte no incluye los ingresos por otros conceptos como honorarios, asesoramientos y otros servicios.

1.2 Establecimiento y últimas reformas al estatuto social.

La Compañía fue constituida en Quito - Ecuador, el 28 de octubre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de noviembre del mismo año, bajo la denominación Agencia Colocadora de Seguros SETEC S. A.

Posteriormente, mediante escritura del 12 de enero de 1999, la Compañía reformó el estatuto social, cambiando su denominación a "SETEC Sociedad Anónima Agencia Asesora Productora de Seguros".

El 29 de enero de 2001, mediante escritura pública, modificó el estatuto social, realizando la conversión del capital de sucres a dólares de Estados Unidos de América, aumentó el capital social, hasta llegar a la suma de US\$802 y modificó la denominación de la Compañía, la misma que desde esa fecha en adelante es "SETEC S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros".

1.3 Objeto social.

El objeto social de la Compañía es exclusivamente la gestión y obtención de contratos de seguros o de servicios de asistencia médica, para una o varias empresas de seguros o de medicina prepagada autorizadas, a cambio de una comisión, la misma que depende del ramo de seguros colocado y de las condiciones establecidas en el respectivo contrato.

1.4 Entorno económico

La economía ecuatoriana durante el año 2018, presenta una relativa estabilidad, debido a:
(i) El incremento de los ingresos petroleros (a partir del segundo semestre), generados por el mejoramiento del precio del barril de petróleo. Según las proyecciones, para el 2019, se espera que el promedio este arriba de US\$50 por barril, que le permitiría, al Gobierno, disponer de un flujo de ingresos adicional; y, (ii) Acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

El Gobierno actual, a la fecha, ha eliminado ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (a) El establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) La restricción de importaciones de ciertos productos; (c) El establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) El incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que, la consulta popular, realizada en el primer trimestre del 2018, le facilitó la implementación de ciertas reformas, entre las cuales podemos mencionar: la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio de algunas autoridades de control y del área de jurídica.

La falta de un plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan una incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

Durante los años 2018 y 2017, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 0.27% y (0.21%), aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía, en la elaboración de estos estados financieros separados.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros separados de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros, separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas e información adicional relevante.

Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas Empresas (en adelante NIIF - PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB", por sus siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros separados han sido definidas en función de las NIIF - PYMES, vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional, requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general, son expuestos en el Informe de la Administración a la Junta General de Accionistas, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF - PYMES, requieren el uso de estimaciones contables; también exige a la Administración, que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros separados

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIF-PYMES de algunos rubros de los activos y pasivos financieros; los no financieros y de varias estimaciones contables, requieren la determinación de valores razonables conforme lo establecen las NIIF-PYMES al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocimiento de los ajustes, cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía, en la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables, siempre que esta sea confiable, tal como lo requieren las NIIF-PYMES. De acuerdo con este requerimiento, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable, los cuales se basan en variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

1. Valores de mercado: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
2. Información diferente a precios de mercado del nivel anterior: los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
3. Información proveniente del uso de técnicas financieras: aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en alguno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable, puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, así como notas de crédito negociables, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican, de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la Sección 11 de las NIIFs-PYMES. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Medición inicial:

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo y se registran como activos - valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil.

Medición posterior:

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la sección 11 de la NIIF - PYMES y los clasifica en: (i) costo amortizado; y, (ii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado: El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para cuentas por cobrar a corto plazo y cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Baja de activos financieros:

La Compañía da de baja un activo financiero cuando y solo cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- Se transfiera un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero si, y solo si: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

Clasificación de activos financieros:

La Compañía clasifica los activos financieros, según se su medición posterior, sea a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

- Son medidos al costo amortizado si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
- Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
- Son medidos a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable, como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados como “medidos al costo amortizado”.

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado: Los activos financieros identificados por la Administración de la Compañía corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros incluidos en esta categoría son:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Conformado por el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- **Deudores comerciales:** Conformado por los montos adeudados por clientes, por la venta de bienes y servicios, en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes y prestación de servicios es inferior a 60 días.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros:

La Compañía, al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación de si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual considera lo siguiente:

- Activos financieros no contabilizados al costo amortizado

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente de si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente; y, siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros.

Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro en cuentas por cobrar de deudores comerciales están las siguientes:

- (i) Las dificultades financieras de los deudores;
- (ii) El incumplimiento de pagos en las deudas e intereses;
- (iii) La probabilidad de que existan quiebras o reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza, disminuyendo el valor del registro inicial y en otros casos se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en el que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de éstas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

- Activos financieros contabilizados al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor, es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado, se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales.

Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determinan estos eventos.

2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

Medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles - valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede este plazo.

Los pasivos financieros se registran: (a) Al valor razonable; y, (b) Al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

- (i) Los préstamos a tasas fijas de interés que no contemplen ningún reajuste periódico.
- (ii) Las cuentas por pagar, cuyo plazo de pago son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado se calcula, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados, cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- **Acreeedores comerciales:** Corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- **Otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por pasivos a la vista con partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores.

La Compañía ha implementado políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

Compensación de saldos y transacciones

De manera general, las normas refieren que no se compensan activos y pasivos, ni ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea permitida por una norma específica, de tal manera que refleje la esencia de la transacción.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía, luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.7 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder (así como la capacidad de ejercer ese poder) para dirigir las políticas financieras y operativas significativas de una entidad con el fin de obtener beneficios variables de su inversión.

Las inversiones en subsidiarias se miden inicialmente a su costo de adquisición. Posteriormente, las inversiones en subsidiarias son medidas con base en el método de participación al cierre de cada periodo que se informa. Este método de valoración establece que una entidad reconocerá en su estado de resultados la parte proporcional que le corresponda sobre las ganancias o pérdidas reportadas por las subsidiarias en sus estados financieros separados. Los dividendos provenientes de las subsidiarias son registrados como una disminución del valor de las inversiones.

A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene inversiones en la subsidiaria Asesora Assitant Bussines Setecafinity Cía. Ltda.

2.8 Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

En los estados financieros separados, las inversiones en asociadas se miden inicialmente a su costo de adquisición; posteriormente, las inversiones en asociadas son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en asociadas son reconocidos en los resultados del periodo en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene inversiones en las asociadas National Petroleum Company NPC Cía. Ltda. (antes Aerolider Cía. Ltda.) y Servicios Integrados Aéreos Integreaero S. A.

2.9 Propiedades y equipos

Propiedades y equipos, son bienes tangibles que posee la entidad para su uso en la generación de servicios, para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un período contable.

Medición inicial

Propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, excepto ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento; según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Depreciación

El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Un resumen de las principales partidas de Propiedades y equipos así como las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación se muestran a continuación:

Activo	Años	Tasa anual
Edificios	53	1.89%
Equipos de oficina	10	10.00%
Equipos de computación y software	3	33.33%

La Administración estimó que el valor residual de edificios es del 15% de su costo; el resto de elementos de Propiedades y Equipos no tienen estimado un valor residual. El cálculo de la depreciación considera el valor residual y por lo tanto fue incluido en la determinación de la depreciación de dichos activos. Cuando el valor en libros de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Disposición de propiedades y equipos.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable, es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo, es menor que su importe en libros al final de cada período que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.11 Activos intangibles

Activo intangible adquiridos de forma separada

Para el reconocimiento inicial los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La vida útil estimada para el cálculo de la amortización del activo intangible fue como sigue:

Activo	Años vida útil	%
Software	3	33.33%

2.12 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Compañía comprenden:

Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo, aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del período que se informa en la medida en que se devengan.

Un resumen de los principales beneficios laborales a corto plazo, establecidos en la legislación laboral vigente en el Ecuador, se muestra a continuación:

- **Participación laboral:** Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre ingresos y gastos de cada período contable) reportadas por los empleadores. La participación laboral determinada se registra con cargo a los resultados del período que se informa y se muestra en el estado de resultados integrales de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá el beneficio. La participación laboral del ejercicio económico, deberá pagarse hasta el 15 de abril del año siguiente en el que se generó.
- **Vacaciones:** Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador. Este beneficio puede extenderse por 15 días adicionales cuando los empleados superen los 5 años de antigüedad en la misma empresa (un día de vacación adicional por cada año de servicio). Las vacaciones de los empleados son reconocidas mensualmente en los resultados del período que se informa y cancelados en función de los días de vacaciones utilizados por los empleados.
- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes, fue determinado con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por sus empleados.
- **Otros beneficios a corto plazo:** La décima tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo, se reconocen mensualmente en los resultados del período que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.

Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo, aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, son diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos, normados y requeridos por la legislación laboral ecuatoriana:

- Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual, por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.
- Jubilación patronal: Los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. En el caso de los empleados que hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrán derecho a la jubilación patronal proporcional de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Código de Trabajo.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 7.72% anual (2017: tasa del 8.26% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, negociados en el Ecuador. La moneda, el plazo y los términos de los bonos corporativos de alta calidad, son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo este método, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el período que los empleados presten sus servicios en la Compañía, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios laborales.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación, aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

2.13 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

Retenciones en la fuente: Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores, podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

Determinación del anticipo mínimo del impuesto a la renta: La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma de los siguientes rubros:

- El 0.4% del activo total, menos ciertas deducciones,
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta,
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores,
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyen las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

Pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta: El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado y/o liquidado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta que excede al monto de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta causado: El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal, menos los gastos deducibles en ese mismo período.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para el año 2018, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa del 25% (para el 2017: 22%), De acuerdo a lo establecido en el Art.37.1, para las Pequeñas Empresas, que no supera el límite máximo de ingresos gravados (un millón de dólares de E.U.A.), se mantiene la tarifa del 22%. La definición de pequeña empresa, consta en el Decreto No.757

del Reglamento a la Estructura Institucional de Desarrollo Productivo, del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

Determinación del pasivo por impuesto corriente: Para los años 2018 y 2017, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

Liquidación del pasivo por impuesto corriente: Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal, siempre y cuando no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

2.14 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos, fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos, fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejarán las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período

que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.15 Provisiones (excepto jubilación patronal y desahucio)

La Administración de la Compañía reconoce una provisión cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, iii) el monto puede estimarse de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta del producto o prestación del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los principales ingresos se generan en la prestación de servicios de colocación de contratos de seguro con compañías de seguro, en base de contratos de agenciamiento firmados entre las partes. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por venta de servicios: Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios, se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos. Los ingresos son reconocidos, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la empresa. La Compañía normalmente prepara una factura una vez que la transacción ha sido ejecutada, la cual muestra los términos de pago. Este documento usualmente indica que las dos partes han aprobado la transacción y que la operación tiene sustancia comercial. El reconocimiento del ingreso, es efectuado una vez que las aprobaciones sean obtenidas, aún cuando el producto haya sido despachado o el servicio haya sido prestado. Las comisiones por servicios de colocación o venta de contratos de seguro devengados, en base de los contratos con clientes, son reconocidos en el ejercicio en el que se devengó, aun cuando la factura se haya emitido en el siguiente período. Si se conoce que el pago se recibirá en más de doce meses, después de la transferencia de bienes o entrega de servicios, se estima que podría contener un elemento significativo de financiamiento. Si el interés no está específicamente incluido en la operación, entonces existe un interés implícito, que debe ser calculado y de ser material, separado del precio de la transacción y registrado como ingreso por intereses. Todos los acuerdos en los cuales el período entre la transferencia de bienes/servicios y la recepción esperada del pago, es menor a un año, no tiene un componente financiero significativo.

Para las demás operaciones, el componente financiero tiene que evaluarse considerando lo siguiente: el plazo transcurrido entre el despacho de los bienes o entrega de los servicios y el

pago esperado; además de la tasa de interés vigente en el mercado relevante y cualquier potencial diferencia entre el precio de venta y el valor comprometido bajo el acuerdo.

2.17 Costos y Gastos

Los gastos se reconocen en los resultados del período que se informa, en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general, en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y ésta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 Arrendamientos

Los gastos por arrendamiento de activos se reconocen en los resultados del período que se informa, en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.19 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual, sea apropiada como reserva legal hasta que ésta alcance, como mínimo, el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.20 Otros resultados integrales

El estado de resultados y otros resultados integrales, incluyen partidas de ingreso o gasto que no son reconocidos en los resultados del período que se informa. Estas partidas de ingreso o gasto son reconocidas en "Otro resultado integral" agrupadas como "partidas que serán reclasificadas posteriormente a resultados" y "partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados". Las partidas de ingreso o gasto, reconocidos en Otro resultado integral, se acumulan en cuentas patrimoniales del Otro resultado integral.

Ganancias y/o pérdidas actuariales:

Los estados financieros separados adjuntos reportan ganancias y/o pérdidas actuariales provenientes de beneficios laborales post- empleo, agrupadas como "partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados" (ver comentarios adicionales en la Nota 2.10). Las ganancias y/o pérdidas actuariales se acumulan anualmente en la cuenta patrimonial Otros resultados integrales.

Al inicio de cada período contable, el saldo de la cuenta patrimonial Otros resultados integrales, se transfiere íntegramente a la cuenta patrimonial Resultados acumulados.

2.21 Revaluación de terrenos y edificios

La exención de la NIIF para las PYMES, Sección 35.10, permite optar, en la fecha de transición a NIIF, para la medición de una partida de Propiedad (terrenos y edificios) por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha (2017 - 2016). La Sección 35.10, establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de Propiedad y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior,

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha, sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, optó por la medición de terrenos y edificios a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido con base a un avalúo efectuado por expertos independientes determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores, como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

2.22 Resultados acumulados

Resultados acumulados a libre disposición

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos o para la absorción de pérdidas acumuladas con los resultados positivos que mantenía la Compañía.

Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez, incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de conformidad con lo mencionado en la Sección 35 de las NIIF para las PYMES, "Adopción de las NIIF por primera vez" y las siguientes regulaciones definidas por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, para las compañías intermediarias de reaseguros, peritos de seguros y asesoras productoras de seguros: Resolución 08.G.DSC.010 de noviembre de 2008, reformada mediante Resolución No. SCVS-INC-DNICAI-16-006, de septiembre de 2016.

El saldo acreedor de Resultados acumulados por adopción de NIIF por primera vez, podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado para absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

2.23 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros separados, en conformidad con NIIF - PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes; sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Las estimaciones y presunciones subyacentes, se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

Un resumen de las estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía, ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables se muestra a continuación:

Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar.

La Compañía, en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis, realiza una provisión para el deterioro de los mismos, si aplica.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros separados, para los activos financieros es razonable.

Los incrementos y disminuciones de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales, son cargados a los resultados del período que se informa. Las bajas de las cuentas por cobrar a deudores comerciales son reconocidas con cargo a esta provisión por deterioro.

Vida útil de Propiedades y equipos.

Como se describe en las Notas 2.9 y 2.11, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de las Propiedades y equipos, así como de sus activos intangibles. Con la misma periodicidad, la Compañía revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación y amortización de estos activos.

Inversión en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son medidas a valor razonable con cambios en resultados. La Administración de la Compañía estima el valor razonable de estas inversiones considerando el precio que estaría dispuesta a recibir por la venta de estos activos.

Considerando que las inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizan en un mercado activo, el valor razonable de las inversiones en instrumentos fue obtenido con base en referencias del mercado ajusto por estimaciones de la Administración (nivel 3).

Valoración de inversiones en subsidiarias y asociadas

Las inversiones en subsidiarias y asociadas han sido medidas al costo determinado con base en los requerimientos de la Sección 9 de la NIIF para las PYMES: "Estados financieros consolidados y separados". En la valuación de estas inversiones se considera las proyecciones financieras de los resultados que se espera obtener al liquidar estas inversiones.

La Administración de la Compañía informa que las proyecciones financieras de las compañías subsidiarias y asociadas determinaron que el importe recuperable de estas inversiones supera su valor en libros al 31 de diciembre del 2018.

Deterioro de activos financieros y otros activos.

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía, se evalúan al cierre de cada período contable, con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.9.

Beneficios sociales post-empleo.

Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en la Nota 2.12.

Impuestos diferidos.

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años, determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, SETEC S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros, siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Administración, considera que está expuesto a los riesgos operativos por la falta de entrega de un adecuado servicio, cumplimiento de los términos contractuales por parte de las compañías de seguros y regulaciones del área de seguros que, constituyen eventos no controlados y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

4.1 Factores de riesgo operacional

La Compañía tiene como principal propósito, gestionar la obtención del mayor número de solicitudes de seguro para las aseguradoras, para lo cual ha firmado contratos de agenciamiento con compañías de seguro de reconocida solvencia y prestigio; y en una amplia gama de ramos de seguros que son de interés para empresas tanto del sector público como del sector privado.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros que incluyen el análisis, la evaluación, aceptación y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de estos. El propósito general de la Compañía es lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, minimizando los efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía.

En general, los principales riesgos a los que se expone la Compañía son: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipos de cambio y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Se revisan regularmente las directrices, políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado, respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en variables financieras, así como la reacción de los participantes del mercado a eventos políticos y económicos, sea este a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la Administración ante el riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro parámetros aceptables, optimizando el retorno.

b) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía, que podría ocurrir si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales.

La Administración verifica el curso de estas exposiciones, mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes, así como el seguimiento del crédito otorgado. Adicionalmente, realiza el registro de la provisión por deterioro de cartera, si el caso aplica.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja que genera su actividad comercial.

A continuación se presentan los índices de liquidez, al cierre de cada ejercicio económico:

	2018	2017
Activo corriente	193,439	140,520
Pasivo corriente	79,556	85,183
Índice de liquidez	2.43	1.65

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía, al administrar el capital, son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para el caso de la Compañía, el índice financiero que explica de mejor forma el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la Compañía, es el índice de rentabilidad sobre el patrimonio que se expresa como sigue:

	2018	2017
Utilidad neta	44,273	78,639
Patrimonio neto	1,078,857	1,039,048
Índice de rentabilidad	0.04	0.08

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores según libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio económico:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros corrientes				
Efectivo y equivalentes	56.403	-	84.497	-
Deudores comerciales	90.511	-	14.655	-
Cuentas por cobrar relacionadas	29.400	-	-	-
Total activos financieros	176.314	-	99.152	-
Pasivos financieros corrientes				
Acreedores comerciales	4.337	-	400	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	2	-
Total pasivos financieros	4.337	-	402	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se muestra a continuación:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Efectivo en caja	-	200
Bancos locales	56.403	84.297
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	56.403	84.497

7. DEUDORES COMERCIALES

Composición de saldos:

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se muestra a continuación:

Deudores comerciales

Composición de saldos		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Clientes no relacionados locales	(1)	97.011	14.655
Deterioro acumulado de deudores comerciales	(2)	(6.500)	-
Total deudores comerciales corrientes		90.511	14.655

(1) Detalle de saldos por cobrar a deudores comerciales:

Un resumen de los saldos por cobrar a deudores comerciales es el siguiente:

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Seguros Sucre S.A.	69.419	-
Seguros Equinoccial S.A.	21.288	13.458
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador	686	-
Hispana de Seguros S.A.	-	743
Sweaden Compañía de Seguros S.A.	-	454
Otros	5.618	-
Saldo de deudores comerciales	97.011	14.655

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de los deudores comerciales por vencimiento, se detalla a continuación:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Deudores comerciales por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera vigente	90.511	14.201
Cartera vencida:		
De 91 a 180 días	-	454
De 181 a 360 días	6.500	-
<u>Saldo de deudores comerciales por antigüedad</u>	<u>97.011</u>	<u>14.655</u>

(2) Deterioro acumulado de deudores comerciales

Política para determinar la provisión por deterioro acumulada de deudores comerciales: Un activo financiero tiene deteriorado el crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Como evidencia de que un activo financiero se encuentra deteriorado, incluye información observable sobre los sucesos siguientes:

- Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas
- Créditos reclamados judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- Créditos morosos, considerándose como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, tres meses desde su vencimiento, sin que se haya obtenido el cobro.

Movimiento de la provisión por deterioro de deudores comerciales: Durante los años 2018 y 2017, la provisión por deterioro de deudores comerciales, fue como sigue:

<u>Movimiento</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial	-	-
Incrementos	(6.500)	-
Reversos / Utilizaciones	-	-
<u>Saldo Final</u>	<u>(6.500)</u>	<u>-</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición de saldos:

Un resumen de Otras cuentas por cobrar, se muestra a continuación:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo proveedores	13.216	22.605
Anticipos empleados	733	3.265
Otros	990	-
<u>Total Otras cuentas por cobrar</u>	<u>14.939</u>	<u>25.870</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Movimiento y composición de saldos:

El movimiento y los saldos de Propiedades y equipos se presentan en la página siguiente. Propiedades y equipos también incluye, licencias por software y programas de computación clasificadas como Activos intangibles. Un resumen es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Software	(1)	11.975	8.300
Amortización software		(1.310)	-
<u>Total software neto</u>		<u>10.665</u>	<u>8.300</u>

(1) Para el 2018 y 2017, incluye software para el sistema de gestión en seguros que se encuentra en proceso de desarrollo e implementación por US\$8,300, debido a esta circunstancia, éste importe no se amortiza, hasta que el referido sistema se encuentre en producción (funcionamiento). La Gerencia estima que este proceso concluirá a fines del 2019.

ESPACIO EN BLANCO

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terreno (1)	Edificio (1)	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero de 2017					
Costo	88.388	449.612	27.711	35.469	601.180
Depreciación acumulada	-	(79.933)	(32.640)	(29.726)	(142.299)
Valor en libros	88.388	369.679	(4.929)	5.743	458.881
Movimiento 2017					
Costo atribuido	80.819	623.652	-	-	704.471
Ventas / Bajas	-	-	(27.711)	-	(27.711)
Bajas depreciación	-	6.022	32.640	-	38.662
Depreciación	-	(23.867)	-	-	(23.867)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	169.207	975.486	-	5.743	1.150.436
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo	169.207	1.073.264	24.324	-	1.266.795
Depreciación acumulada	-	(97.778)	(14.945)	-	(112.723)
Valor neto en libros	169.207	975.486	9.379	-	1.154.072
Movimiento 2018					
Adiciones	-	-	-	5.179	5.179
Ventas / Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(19.260)	(2.433)	(1.088)	(22.781)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	169.207	956.226	6.946	4.091	1.136.470
Al 31 de diciembre de 2018					
Costo	169.207	1.073.264	24.324	5.179	1.271.974
Depreciación acumulada	-	(117.038)	(17.378)	(1.088)	(135.504)
Valor neto en libros	169.207	956.226	6.946	4.091	1.136.470

(1) Incluye el valor razonable de terrenos y edificios, determinado por el perito evaluador independiente, Jidoka Consultores Ingeniería y Tasación Cía. Ltda., con registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-RNP-643.

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados financieros separados de la Compañía muestran inversiones a largo plazo por el valor total de US\$9,656 (US\$631 para el 2017), que representan 9.002 acciones (2 acciones para el 2017). La composición es compañía Asesora Assitant Bussines Setecafinity Cía. Ltda. (US\$9,000), que representan el 90% del capital social de esta empresa, que se dedica a servicios de mantenimiento; compañía National Petroleum Company NPC Cía. Ltda. US\$653 (US\$630 para el 2017), que representa el 0.25% del capital social de esta empresa, que se dedica a la venta de maquinaria y equipos; y, la compañía Servicios Integrados Aéreos Integraereo S.A. US\$3 (US\$1 para el 2017), que representa el 0.01% del capital social de esta empresa, que se dedica a la venta de repuestos.

Los estados financieros de Asesora Assitant Bussines Setecafinity Cía. Ltda., que fue constituida el año 2018, muestra un patrimonio por US\$8,811, que incluye un capital social de US\$9,000 y pérdidas acumuladas por US\$1,189 . Por lo tanto, el valor patrimonial proporcional de estas inversiones asciende a US\$654 (2017: US\$630)

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía estimó que el valor razonable de las inversiones en Asesora Assitant Bussines Setecafinity Cía. Ltda., es similar a su valor nominal.

Inversiones en subsidiarias:

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados de la Compañía muestran inversiones en subsidiarias por el valor de U\$9,000, que corresponden a 9.000 acciones que representan el 90% del capital social de Asesora Assitant Bussines Setecafinity Cía, Ltda., que se dedica a la prestación de servicios de asesoramiento.

Valor proporcional patrimonial

Las inversiones en subsidiarias fueron medidas en los estados financieros separados adjuntos, con base en el método de participación. Debido a su constitución en el año 2018, la subsidiaria Asesora Assitant Bussines Setecafinity Cía, Ltda., generó resultados negativos del período por US\$1,189.

Un resumen del estado de situación financiera de Asesora Assitant Bussines Setecafinity Cía, Ltda., al 31 de diciembre de 2018, se presenta a continuación:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>
ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes	8.437
Activos por impuestos corrientes	76
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>8.513</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Inversiones en asociadas	300
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>300</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>8.813</u></u>
PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTE	
Pasivos por impuestos corrientes	2
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2</u>
TOTAL PASIVOS	<u>2</u>
PATRIMONIO	
Capital social	9.000
Aportes para futuras capitalizaciones	1.000
Pérdidas acumuladas	(1.189)
TOTAL PATRIMONIO	<u>8.811</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>8.813</u></u>

Un resumen del estado de resultados integrales de Asesora Assitant Bussines Setecafinity Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2018, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>
RESULTADOS	
Ingresos ordinarios	-
	<u>-</u>
Gastos administrativos	(1.189)
Pérdida operacional	(1.189)
	<u>(1.189)</u>
Pérdida antes del impuestos a la renta	<u>(1.189)</u>
Impuesto a la renta	-
Pérdida neta del año	<u><u>(1.189)</u></u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
Otros resultados integrales netos	-
	<u>-</u>
Pérdida neta integral total	<u><u>(1.189)</u></u>

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Inversiones en asociadas:

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados de la Compañía muestran inversiones en asociadas por el valor de US\$2 que corresponden al 0.25% de acciones en National Petroleum Company NPC Cía. Ltda. y 0.01% en Servicios Integrados Aéreos Integraereo S. A.

La Compañía adquirió la participación y acción, respectivamente, con recursos del señor Diego Sánchez Silva, parte relacionada, generándose el pasivo que corresponde

Los resultados para el 2018 fueron por US\$652 y US\$2 (2017: US\$629 y sin resultados) respectivamente, registrados como incremento de inversiones en el activo y reserva por valuación en el patrimonio.

11. ACREEDORES COMERCIALES

Composición de saldos:

Un resumen de los acreedores comerciales se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	417	400
Otros (1)	3.920	-
<u>Total acreedores comerciales</u>	<u>4.337</u>	<u>400</u>

(1) Incluye principalmente, la provisión de gastos por servicios básicos devengados al cierre del ejercicio económico.

12. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes vinculadas (relacionadas), cuando una compañía tiene capacidad para controlar a otra o cuando pueda ejercer influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los accionistas y administradores representativos en la Compañía y a parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad de los directivos, administradores y comisarios de la sociedad.

Composición de saldos:

Un resumen de las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas se muestra a continuación:

<u>Otras cuentas por cobrar corriente</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adminseg Insurance & Premium Cía. Ltda (1)	28.402	-
Diego Sánchez Silva	998	-
<u>Total Otras cuentas por cobrar corriente</u>	<u>29.400</u>	<u>-</u>

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Otras cuentas por pagar corriente</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diego Sánchez Silva	-	2
<u>Total Otras cuentas por pagar corriente</u>	<u>-</u>	<u>2</u>

(1) Constituyen valores por cobrar a la relacionada, por servicios prestados a Adminseg Insurance Cía. Ltda., por consumos en el plan de telefonía celular, durante el año 2018.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones (no en su totalidad), realizadas durante el 2018 y 2017, con partes vinculadas.

a) Resumen de transacciones con partes relacionadas

<u>Resumen por tipo de operación</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De activo	39.402	28.327
De pasivo	9.000	1.992
De gasto	94.500	-
<u>Total operaciones con partes relacionadas</u>	<u>142.902</u>	<u>30.319</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones; tampoco se han generado pérdidas que tengan origen en cuentas incobrables sobre saldos adeudados por partes relacionadas. Un detalle de la composición de estas transacciones con partes relacionadas es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Compañías y partes relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Anticipos de sueldo</u>			
Diego Sánchez Silva	Administración	10.000	-
Pablo Morales Peralta	Administración	1.000	-
<u>Total anticipos de sueldo</u>		<u>11.000</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos por cobrar</u>			
Diego Sánchez Silva	Administración	-	17.987
Adminseg Insurance & Premium Cía. Ltda	Administración	28.402	7.786
National Petroleum Company Cía. Ltda.	Administración	-	2.554
<u>Total préstamos por cobrar</u>		<u>28.402</u>	<u>28.327</u>
<u>Préstamos por pagar</u>			
Diego Sánchez Silva	Administración	9.000	2
National Petroleum Company Cía. Ltda.	Administración	-	1.992
<u>Total préstamos por pagar</u>		<u>9.000</u>	<u>1.994</u>
<u>Sueldos, bonos, otros gastos</u>			
Diego Sánchez Silva	Administración	60.000	60.000
Pablo Morales Peralta	Administración	34.500	20.400
<u>Total gastos</u>		<u>94.500</u>	<u>80.400</u>

13. IMPUESTOS

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes se muestra a continuación:

<u>Activo por impuestos corrientes</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	-	14.982
Crédito tributario impuesto al valor agregado	1.390	516
<u>Total activo por impuestos corrientes</u>	<u>1.390</u>	<u>15.498</u>
<u>Al 31 de diciembre del</u>		
<u>Pasivo por impuestos corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1.191	487
Impuesto al valor agregado por pagar	14	39
Impuesto a la renta por pagar	19.649	33.364
<u>Total pasivo por impuestos corrientes</u>	<u>20.854</u>	<u>33.890</u>

Movimiento de impuesto a la renta: Durante los años 2018 y 2017, los activos y pasivos por impuestos corrientes fueron como sigue:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	14.982	10.647
Retenciones en la fuente del año	12.111	11.007
Compensación	(27.093)	(6.672)
Total activo por impuesto a la renta	-	14.982
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	33.364	6.672
Compensación	(27.093)	(6.672)
Pagos	(16.714)	-
Provisión del año	30.092	33.364
Total pasivo por impuesto a la renta	19.649	33.364

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2018 y el 2017, el gasto de impuesto a la renta fue como sigue:

Impuesto a la renta reconocido en resultados	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	30.092	33.364
Impuesto a la renta diferido		
Generación por diferencias temporarias	(2.394)	-
Impuesto a la renta del año	27.698	33.364

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente, al cierre del ejercicio económico de cada año:

Conciliación tributaria	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Utilidad antes de participación laboral	84.672	131.769
Participación de los trabajadores en las utilidades	(12.701)	(19.765)
Utilidad antes de impuesto a la renta	71.971	112.004
Gastos no deducibles	64.810	39.651
Deducciones adicionales	-	-
Base tributaria	136.781	151.655
Tarifa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	30.092	33.364

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, los ejercicios fiscales 2016 a 2018 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Con fecha 18 de abril de 2019, la Compañía presentó la declaración de impuesto a la renta por el año 2018 y presentará una declaración sustitutiva, principalmente para incluir la conciliación de cuentas de los estados financieros separados y los efectos en los saldos iniciales, por la aplicación de las NIIF por primera vez, aplicables a partir de enero 1 de 2017, teniendo como período de transición, el ejercicio económico del año 2016.

Según regulación No. SCVS-INC-DNICAI-16-006 de agosto de 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, estableció un cronograma para la implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por primera vez, para las empresas intermediarias de seguros, peritos y *asesoras productoras de seguros*. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene pendiente la presentación de la declaración sustitutiva de impuesto a la renta por el año 2017, que incluye dichos ajustes, así como la aprobación de la Junta General de Accionistas por la conciliación del patrimonio neto y la aprobación de los primeros estados financieros separados del ejercicio 2017, bajo NIIF.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal", publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal, son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para impuestos retenidos, percibidos y pendientes de pago al 2 de abril del 2018 (Amnistía Tributaria). Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos, excepto cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, cuando la sociedad que distribuye el dividendo, no ha cumplido con el deber de informar al SRI, sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2018, de una tasa del 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único, mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo de impuesto a la renta, a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina la devolución del anticipo, mediante el Tipo Impositivo Efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo, que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación del impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras, hasta 5 años después de la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA dentro del mismo plazo y desde la fecha de pago.

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina a la compensación, como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento de Registro Oficial de esa fecha, se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- El SRI considerará como transacciones inexistentes, cuando este ente de control tributario, detecte que un contribuyente emite o emitió comprobantes de venta, sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren “no ubicados”; en estos casos, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Incluye disposiciones referentes a la deducibilidad en los casos de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía, ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrán un impacto importante sobre las operaciones.

Impuesto a la renta diferido

Un resumen de los impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

Impuestos diferidos activos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	-	-
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	2.394	-
Saldo final al 31 de diciembre del	2.394	-

Impuestos diferidos pasivos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Impuestos pasivos que se pagarán en un período superior a 12 meses	137.203	137.203
	137.203	137.203

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido, es el siguiente:

Impuestos diferidos activos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	-	-
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	2.394	-
Saldo final al 31 de diciembre del	2.394	-

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuestos diferidos pasivos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero del	137.203	-
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	-	-
Cargo - débito a resultados acumulados	-	137.203
Saldo final al 31 de diciembre del	137.203	137.203

El movimiento del impuesto a la renta diferido, en función de las partidas que lo generaron, es el siguiente:

	Activo		
	Por provisión de gastos	Por provisión de beneficios definidos para empleados	Total
Al 1 de enero del 2017	-	-	-
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2017	-	-	-
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	862	1.532	2.394
Al 31 de diciembre del 2018	862	1.532	2.394

	Pasivo		
	Otras provisiones	Por revaluación de terreno y edificios	Total
Al 1 de enero del 2017	-	-	-
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	-	137.203	137.203
Al 31 de diciembre del 2017	-	137.203	137.203
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2018	-	137.203	137.203

14. OBLIGACIONES LABORALES

Composición de saldos:

Un resumen de las obligaciones laborales se muestra a continuación:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Corrientes		
Beneficios legales	20.271	11.375
Sueldos por pagar	16.252	15.699
Participación laboral (1)	12.727	19.765
Seguridad social	5.115	4.052
Total obligaciones laborales corrientes	54.365	50.891
No corrientes		
Jubilación patronal (2)	45.057	33.663
Indemnización por desahucio (2)	11.951	8.426
Total beneficios definidos no corrientes	57.008	42.089

(1) Participación laboral

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Para el 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

Movimiento	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero del	19.765	1.950
Pagos	(19.739)	(1.950)
Provisión del año	12.701	19.765
Saldo final al 31 de diciembre del	12.727	19.765

(2) Jubilación patronal e indemnización por desahucio

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática, calculada por un actuario, profesional independiente, para todos los trabajadores que a esas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo, ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero del	33.663	36.136	8.426	8.291	42.089	44.427
Costos por servicios corrientes	5.397	7.532	1.567	1.895	6.964	9.427
Costos por intereses	2.780	2.657	685	607	3.465	3.264
Pérdidas/(ganancias) actuariales al ORI	3.218	(4.710)	1.272	(2.367)	4.490	(7.077)
Beneficios pagados	-	-	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(7.952)	-	-	-	(7.952)
Saldo final al 31 de diciembre del	45.058	33.663	11.950	8.426	57.008	42.089

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral por servicios actuariales	5.397	7.532	1.567	1.895	6.964	9.427
Costo financiero	2.780	2.657	685	607	3.465	3.264
Beneficios pagados	-	-	-	-	-	-
Total costos laborales por servicios actuariales	8.177	10.189	2.252	2.502	10.429	12.691

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

<u>Hipótesis actuariales</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	(a) TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente (años)	8,01	8,21

(a) El estudio actuarial, tomó en consideración las Tablas de mortalidad, disponibles, publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el 2002.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados financieros separados muestran un capital social por el valor de US\$802, que se encuentra dividido en 802 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una.

16. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados financieros separados muestran reservas por un valor de US\$401, que corresponde a la reserva legal, que fue constituida en atención a la política mencionada en la Nota 2.17 y a los estatutos de la Compañía, respectivamente.

17. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados adjuntos, muestran otros resultados integrales con saldo acreedor por US\$10,540 (Para el 2017, saldo acreedor por US\$15,029), que corresponden a ganancias actuariales generadas, provenientes de los beneficios laborales definidos, no corrientes.

18. RESERVA POR VALUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, muestra la contrapartida de los ajustes netos, a valor razonable, de terrenos y edificios por US\$704,471; y la valuación de inversiones en subsidiarias y asociadas por US\$654.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de los resultados acumulados se muestra a continuación:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Adopción de NIIF por primera vez	(174.054)	(174.054)
Utilidades acumuladas	491.769	390.365
Utilidad neta del año y resultado integral	44.274	78.639
Total resultados acumulados	361.989	294.950

Dividendos:

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en el Ecuador, los dividendos distribuidos a favor de accionistas, que son personas naturales residentes en el Ecuador, se encuentran gravados con impuesto a la renta; este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía, en el momento del pago o crédito en cuenta por los dividendos declarados.

Durante los años 2018 y 2017, la Junta General de Accionistas ha resuelto no distribuir dividendos.

20. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios se muestra a continuación:

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Ingresos por comisiones	(1) 525.356	513.492
Ingresos por honorarios y otros	73.315	50.295
Total ingresos ordinarios	598.671	563.787

(1) Corresponde a comisiones por servicios de gestión de solicitudes de seguro de diversos ramos, generados en base a los respectivos contratos de agenciamiento firmados con las compañías de seguros. Un resumen de los ingresos por comisiones de agenciamiento, con sus principales clientes es como sigue:

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Seguros Sucre S.A.	297.133	163.264
Liberty Seguros S.A.	81.042	98.536
Chubb Seguros Ecuador S.A.	49.696	53.432
Oriente Seguros S.A.	29.657	48.760
Seguros Equinoccial S.A.	20.843	25.427
Otros	46.986	124.073
Total ingresos ordinarios por cliente	525.356	513.492

El resumen de los ingresos por comisiones, clasificadas por los principales ramos de riesgo de seguros, es como se indica a continuación:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Equipo electrónico	128.134	55.733
Vehículos	106.600	128.175
Multiriesgo	63.319	17.649
Incendio	58.652	44.511
Asistencia médica	35.824	36.860
Accidentes personales	30.574	36.880
Rotura de maquinaria	26.581	20.286
Equipo y maquinaria contratistas	21.099	21.251
Cumplimiento de contrato	18.936	63.305
Responsabilidad civil	5.339	43.538
Otros	30.298	45.304
Total ingresos ordinarios por ramo	525.356	513.492

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	317.934	280.335
Servicios básicos y de internet	59.217	45.878
Honorarios y comisiones	56.015	15.413
Cuentas incobrables y otras	30.586	-
Depreciaciones	24.092	23.867
Suministros y materiales	18.368	16.802
15% Participación a trabajadores	12.701	19.765
Gastos de viaje	8.822	25.965
Gastos de promoción y publicidad	7.712	29.951
Impuestos y contribuciones	6.757	7.895
Arriendos	3.105	6.402
Mantenimiento y reparaciones	4.947	5.227
Gasto seguros	1.783	16.133
Otros	1.102	2.984
Total costos y gastos por su naturaleza	553.140	496.617

22. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los gastos financieros se muestra a continuación:

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Gastos financieros	205	358
Intereses por jubilación y desahucio (estudio actuarial)	3.465	3.264
Total intereses y gastos financieros	3.670	3.622

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS INGRESOS

Un resumen de los otros ingresos se muestra a continuación:

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Utilidad en venta de activos fijos	-	714
Reembolsos	-	38.425
Otros	30.110	9.316
Total ingresos ordinarios	30.110	48.455

24. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, debido a las siguientes reclasificaciones:

2017	Según registros contables		Según informe de auditoría	
	Débito	Crédito	Débito	Crédito
Patrimonio				
Reserva (superávit) revaluación de Propiedades	-	704.471	-	704.471
	-	704.471	-	704.471
Estado de resultados integrales				
Reserva (superávit) revaluación de Propiedades	-	-	704.471	(704.471)
	-	-	704.471	(704.471)
	-	704.471	704.471	-

25. PRINCIPALES CONTRATOS

A continuación se resumen las condiciones y escala de comisiones de los principales contratos de agenciamiento, ciertos contratos contienen adendums, mediante los cuales, principalmente se actualizan las tasas de comisión.

Contrato de agenciamiento, suscrito con Seguros Sucre S.A.

En junio de 2008, la Compañía firmó un contrato para obtener y gestionar para Seguros Sucre S.A., solicitudes de seguros en los siguientes ramos: Vida, seguros generales, ramos técnicos, fianzas y pólizas multiriesgo, a cambio de una comisión, por las primas pagadas, según la siguiente tabla de comisiones:

R A M O	%
Incendio y aliadas	22%
Lucro cesante	22%
Accidentes personales	25%
Enfermedad	20%
Responsabilidad civil	15%
Transporte	15%
Robo	15%
Fidelidad	15%
Vehículos	15%

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgos diversos	15%
Dinero y valores	15%
Vida en grupo	15%
Vida individual	25%
Contratistas	18%
Montaje de maquinaria	18%
Rotura de maquinaria	18%
Pérdida de beneficios por rotura	
Maquinaria	18%
Equipo y maquinaria de contratistas	18%
Obra Civil terminada	18%
Equipo electrónico	15%
Seriedad de Oferta	10%
Cumplimiento de contrato	10%
Buen uso de anticipo	10%
Garantía aduanera	10%
Blanker Banker Bond	A convenir según el caso
Casco aéreo	A convenir según el caso
Casco marítimo	A convenir según el caso
Multirisgo	A convenir según el caso

El contrato tiene una duración de un año, contado a partir de la fecha de suscripción. Si treinta días antes de la expiración del plazo, ninguna de las partes, notifica por escrito a la otra, su voluntad de concluirlo, éste se entiende renovado por un año más y así sucesivamente.

La Agencia se compromete a prestar sus servicios, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia y siempre y cuando, disponga de la credencial y certificado de autorización, concedido por el ente regulador pertinente.

Durante el año 2018, las comisiones generadas, con esta compañía de seguros, fueron por US\$297,133 y US\$163,264 por el año 2017.

Contrato de agenciamiento, suscrito con Liberty Seguros S.A.

En febrero de 2017, la Compañía firmó un contrato para obtener y gestionar para Liberty Seguros S.A., solicitudes de seguros en los siguientes ramos: generales, ramos técnicos, ramos de fianzas y ramos de vida, a cambio de una comisión, por las primas pagadas.

La duración del contrato, será de un año, prorrogable automáticamente por iguales períodos, si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, con antelación, no mayor a treinta días mes, a la fecha de vencimiento del mismo.

La Agencia se compromete a prestar sus servicios, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia con la aseguradora; y, siempre y cuando, disponga de la credencial y certificado de autorización, concedido por el ente regulador pertinente. Un detalle de las comisiones pactadas es como se indica a continuación:

R A M O		%
Incendio líneas aliadas property	Incendio	18%
	Terremoto	15%
Incendio líneas aliadas Pymes		20%
Lucro cesante por incendio y líneas aliadas Property	Incendio	18%
	Terremoto	15%
Lucro cesante incendio y líneas aliadas Pymes		20%
Equipo electrónico		15%

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Accidentes personales	20%
Vehículos	15%
Fidelidad	15%
Rotura de maquinaria	15%
Robo	15%
Responsabilidad civil	15%
Todo riesgo para contratistas	15%
Montaje de maquinaria	15%
Equipo de maquinaria y contratistas	15%
Transporte	15%
Marítimo	10%
Dinero y valores	15%
Bancos e instituciones financieras (BBB)	15%
Vida colectiva	20%

Durante el año 2018, las comisiones generadas, con esta compañía de seguros, fueron por US\$81,042 y US\$98,536 por el año 2017.

Contrato de agenciamiento, suscrito con Chubb Seguros Ecuador S.A.

En diciembre de 2018, la Compañía firmó un contrato para obtener y gestionar para Chubb Seguros Ecuador S.A., solicitudes de seguros en los ramos indicados en el cuadro de comisiones que se describe en los párrafos siguientes, siempre que se haya perfeccionado y pagado la prima del contrato de seguro, tanto originalmente como en los casos de renovación, o en su defecto en las extensiones de vigencia de la póliza.

La duración del contrato, será de un año, prorrogable automáticamente por iguales períodos, si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, con antelación, no mayor a treinta días mes, a la fecha de vencimiento del mismo.

La Agencia se compromete a prestar sus servicios, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia con la aseguradora; y, siempre y cuando, disponga de la credencial y certificado de autorización, concedido por el ente regulador pertinente. Un detalle de las comisiones pactadas es como se indica a continuación:

R A M O		
Incendio líneas aliadas property	Incendio	18%
	Terremoto	15%
Incendio líneas aliadas Pymes		20%
Lucro cesante por incendio y líneas aliadas Property	Incendio	18%
	Terremoto	15%
Lucro cesante incendio y líneas aliadas Pymes		20%
Equipo electrónico		15%
Accidentes personales		20%
Vehículos		15%
Fidelidad		15%
Rotura de maquinaria		15%
Robo		15%
Responsabilidad civil		15%
Todo riesgo para contratistas		15%
Montaje de maquinaria		15%
Equipo de maquinaria y contratistas		15%
Transporte		15%

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Marítimo	10%
Dinero y valores	15%
Bancos e instituciones financieras (BBB)	15%
Vida colectiva	20%

Durante el año 2018, las comisiones generadas, con esta compañía de seguros, fueron por US\$49,696 y US\$53,432 por el año 2017.

Contrato de agenciamiento, suscrito con Oriente Seguros S.A.

En enero de 2010, la Compañía firmó un contrato para obtener y gestionar para Seguros Oriente S.A., solicitudes de seguros en los siguientes ramos: generales, técnicos, de fianzas y ramos de vida, a cambio de una comisión, por las primas pagadas.

En septiembre de 2014, las partes firmaron un Adendum Modificatorio al contrato original de agenciamiento, mediante el cual se modifican los porcentajes de comisión del contrato.

La duración del contrato, será de un año, prorrogable automáticamente por iguales períodos, si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, con antelación, no mayor a treinta días mes, a la fecha de vencimiento del mismo.

La Agencia se compromete a prestar sus servicios, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia con la aseguradora; y, siempre y cuando, disponga de la credencial y certificado de autorización, concedido por el ente regulador pertinente. Un detalle de las comisiones actualizadas, pactadas es como se indica a continuación:

<u>R A M O</u>	<u>%</u>
Incendio y líneas aliadas	21,5%
Lucro cesante a consecuencia de incendio	16%
Transporte	16%
Vehículos	17%
Robo	16%
Fidelidad	16%
Accidentes personales	20%
Responsabilidad civil	16%
Equipo Electrónico	16%
Equipo y maquinaria	16%
Rotura de maquinaria	16%
Lucro cesante rotura de maquinaria	16%
Todo riesgo contratista	16%
Todo riesgo montaje	16%
Seriedad de oferta	13,5%
Buen uso de anticipo	13,5%
Cumplimiento de contrato	13,5%
Garantía aduanera	13,5%

Durante el año 2018, las comisiones generadas, con esta compañía de seguros, fueron por US\$29,657 y US\$48,760 por el año 2017.

Contrato de agenciamiento, suscrito con Seguros Equinoccial S.A.

En noviembre de 2006, la Compañía firmó con Seguros Equinoccial S. A., un contrato para obtener y gestionar, solicitudes de seguros en los siguientes ramos:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

R A M O	RAMOS
Fianzas	Bancos y entidades financieras BBB
Riesgos diversos	Todo riesgo para contratistas
Transporte	Robo
Montaje de maquinaria	Rotura de maquinaria
Pérdida de beneficio por rotura de maquinaria	Equipo y maquinaria de Contratistas
Equipo electrónico	Obras civiles terminadas
Accidentes personales	Incendio y líneas aliadas
Lucro cesante a consecuencia de incendio	Vehículos
Responsabilidad civil	Marítimo
Fidelidad	Aviación

Las comisiones por la gestión y colocación de pólizas son de libre contratación entre las partes. Seguros Equinoccial S. A., pagará las comisiones sobre la escala, siempre que se haya perfeccionado y pagado la prima del contrato de seguro gestionado, tanto originalmente como en las de renovación o extensión de vigencia de la póliza.

R A M O	%	RAMOS	%
Fianzas	10%	Bancos y entidades financieras BBB	A convenir
Riesgos diversos	A convenir	Todo riesgo para contratistas	10%
Transporte	15%	Robo	15%
Montaje de maquinaria	10%	Rotura de maquinaria	12.5%
Pérdida de beneficio por rotura de maquinaria	10%	Equipo y maquinaria de Contratistas	12.5%
Equipo electrónico	12,5%	Obras civiles terminadas	A convenir
Accidentes personales	18%	Incendio y líneas aliadas	20%
Lucro cesante a consecuencia de incendio	20%	Vehículos	12.5%
Responsabilidad civil	15%	Marítimo	A convenir
Fidelidad	15%	Aviación	A convenir
Terremoto	15%		

En septiembre de 2017, las partes firmaron un Adendum Modificatorio al contrato original de agenciamiento, mediante el cual se incluyó el ramo de dinero y valores, con una tasa de comisión del 15%.

La duración del contrato, será de un año, prorrogable automáticamente por iguales períodos, si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, con antelación, no mayor a treinta días mes, a la fecha de vencimiento del mismo.

La Agencia se compromete a prestar sus servicios, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia con la aseguradora; y, siempre y cuando, disponga de la credencial y certificado de autorización, concedido por el ente regulador pertinente.

Durante el año 2018, las comisiones generadas, con esta compañía de seguros, fueron por US\$20,843 y US\$25,427 por el año 2017.

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de agenciamiento, suscrito con Hispana Compañía de Seguros S.A.

En junio de 2018, la Compañía firmó un contrato para obtener y gestionar para Hispana Compañía de Seguros S.A., solicitudes de seguros en los ramos indicados en el cuadro de comisiones que se describe en los párrafos siguientes, siempre que se haya perfeccionado y pagado la prima del contrato de seguro, tanto originalmente como en los casos de renovación, o en su defecto en las extensiones de vigencia de la póliza.

La duración del contrato, será de un año, prorrogable automáticamente por iguales períodos, si ninguna de las partes manifiesta lo contrario, con antelación, no mayor a treinta días mes, a la fecha de vencimiento del mismo.

La Agencia se compromete a prestar sus servicios, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia con la aseguradora; y, siempre y cuando, disponga de la credencial y certificado de autorización, concedido por el ente regulador pertinente. Un detalle de las comisiones pactadas es como se indica a continuación:

<u>R A M O</u>	<u>%</u>
Vida en grupo	15%
Vida individual	15%
Accidentes personales	15%
Enfermedad	10%
Incendio y líneas aliadas	21%
Lucro cesante	15%
Vehículos	15%
Casco de buque	A determinarse
Casco aéreo	A determinarse
Transporte	15%
Robo	15%
Montaje de maquinaria	15%
Rotura de maquinaria	15%
Equipo y maquinaria contratista	15%
Contratista	15%
Equipo electrónico	15%
Responsabilidad civil	15%
Fidelidad	15%
Fianzas	10%

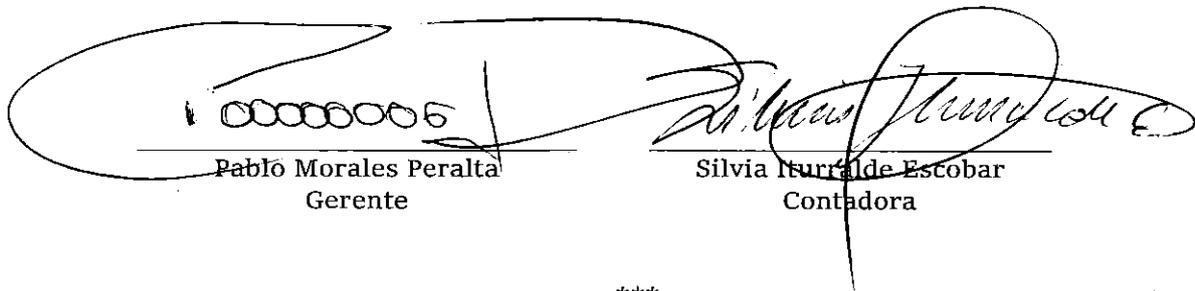
Durante el año 2018, las comisiones generadas, con esta compañía de seguros, fueron por US\$3,271 y US\$47,463 por el año 2017.

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (5 de abril de 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.



Pablo Morales Peralta
Gerente

Silvia Hurtado Escobar
Contadora
